

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A TAKARÉK LENDÜLET VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Takarék Lendület Vegyes befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2022. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2023. április 24-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

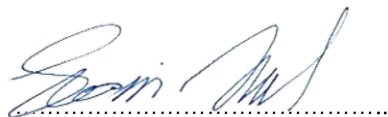
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324



Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap

2022. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	2
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	5
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	6
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	8
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	9
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők.....	11
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege.....	21
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	21
XI.	Tőkeáttétel	22

I. Általános információk

Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap adatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2020.02.24.
Lajstromszáma	1111-801
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000724539
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	Közepes
Javasolt minimális befektetési időtáv	3 év
Referencia index	10% Rmax + 40% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11. ajtó
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Liptákné Oláh Éva
MKVK tagszám	001251

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

2022 december 31-én az átlagos nettó eszközérték 3 330 012 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 0,-Ft volt, amely összeg 0,00%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyonkimutatás

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 325 643 575 Ft	33,07%	510 285 980 Ft	22,96%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	69 677 988 Ft	1,74%	149 257 149 Ft	6,72%
Jelzáloglevelek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 288 563 734 Ft	57,09%	1 190 659 199 Ft	53,58%
Átruházható értékpapírok	3 683 885 297 Ft	91,89%	1 850 202 328 Ft	83,27%
Banki egyenlegek	209 447 005 Ft	5,22%	397 334 519 Ft	17,88%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	1 432 886 Ft	0,04%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	120 970 949 Ft	3,02%	1 218 079 Ft	0,05%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	4 015 736 137 Ft	100,17%	2 248 754 926 Ft	101,20%
Kötelezettségek	- 6 824 731 Ft	-0,17%	- 26 697 618 Ft	-1,20%
Saját tőke	4 008 911 406 Ft	100,00%	2 222 057 308 Ft	100,00%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján

	2021.12.31*	2022.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	3 073 410 773	1 796 801 906
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,304390	1,236622

**Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási naptól adódóan.*

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	209 447 005 Ft	5,22%	397 334 519 Ft	17,88%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 193 345 620 Ft	79,66%	1 575 718 303 Ft	70,91%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	490 539 677 Ft	12,24%	274 484 025 Ft	12,35%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	1 432 886 Ft	0,04%	0 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	120 970 949 Ft	3,02%	1 218 079 Ft	0,05%
Összes eszköz	4 015 736 137 Ft	100,17%	2 248 754 926 Ft	101,20%
Kötelezettségek	- 6 824 731 Ft	-0,17%	- 26 697 618 Ft	-1,20%
Saját tőke	4 008 911 406 Ft	100,00%	2 222 057 308 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2021.12.31*	2022.12.31*	Változás
Betét és betétjellegű eszközök	0,00%	100,00%	8,07%	16,73%	8,66%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	33,07%	22,96%	-10,10%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	20,00%	1,74%	6,72%	4,98%
Jelzáloglevelek	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Részesvények, illetve részesvényekbe fektető befektetési alapok	0,00%	90,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Kollektív befektetési értékpapírok
(ideértve a nyersanyagokhoz kapcsolt
befektetési alapokat,
ETF-eket, és egyéb kollektív befektetési
formákat is)

0,00% 80,00% 57,09% 53,58% -3,50%

Származtatott ügyletek

-200,00% 200,00% 0,04% 0,00% -0,04%

Összesen

100,00% 100,00%

* Az Alapkezelő és a letétkezelő által számolt nettó eszközérték kimutatás alapján.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2022. december 31-re vonatkozó éves beszámoló
számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2022.12.31	E Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	330 810
Pénzügyi műveletek ráfordításai	269 171
Befektetésből származó jövedelem	61 639
Kezelési költségek	49 959
A letétkezelő díjai	6 661
Egyéb díjak és adók	28 487
Nettó jövedelem	-23 468

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot
2022-ban, így összes bevétele újrabefektetésre került.

A tőkeszámla változásai

2022.12.31	E Ft
Induló tőke	1 796 802
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 584 084
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 787 282
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	425 255
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	948 444
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 666 569

Értékelési különbözet tartaléka	- 85 002
Előző év(ek) eredménye	251 851
Üzleti év eredménye	- 23 468
Saját tőke	2 222 057

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,935,204,598	-85,002,262	1,850,202,336
Befektetési jegy	243,767,665	30,716,360	274,484,025
MPTI Befektetési jegy I	69,999,999	4,586,492	74,586,491
MPTI Befektetési jegy I	70,000,000	4,580,638	74,580,638
Torony Ing. Bef.Alap B	8,596,677	2,544,850	11,141,528
Torony Ing. Bef.Alap B	5,942,720	1,747,225	7,689,945
Torony Ing. Bef.Alap B	2,983,763	861,210	3,844,973
Torony Ing. Bef.Alap B	25,120,415	6,554,278	31,674,693
Torony Ing. Bef.Alap B	2,444,968	631,010	3,075,978
Torony Ing. Bef.Alap B	630,322	138,673	768,995
Torony Ing. Bef.Alap B	6,594,870	1,095,075	7,689,945
Torony Ing. Bef.Alap B	3,884,740	639,893	4,524,633
Torony Ing. Bef.Alap B	1,584,442	261,145	1,845,587
Torony Ing. Bef.Alap B	23,873,706	3,810,096	27,683,802
Torony Ing. Bef.Alap B	1,999,103	307,881	2,306,984
Torony Ing. Bef.Alap B	20,111,940	2,957,895	23,069,835
Vállalati kötvény	142,557,373	6,699,779	149,257,152
MAEXIM 2023/7 09/11/23	75,064,050	1,256,625	76,320,675
WINGHL 11/07/24 EUR	27,538,064	3,762,967	31,301,031
WINGHL 11/07/24 EUR	9,306,650	1,127,026	10,433,676
WINGHL 11/07/24 HUF	30,648,609	568,770	31,201,770
Államkötvény	684,047,511	-173,761,529	510,285,982
2023/A MÁK	74,567,325	-3,689,850	70,877,475
2026/F MÁK	40,399,750	-3,318,850	37,080,900
2027/A MÁK	13,325,813	-4,107,563	9,218,250
2028/A MÁK	133,060,800	-44,627,000	88,433,800
2029/A MÁK	37,301,350	-3,175,900	34,125,450
2030/A MÁK	76,706,640	-21,376,080	55,330,560
2031/A MÁK	35,094,898	-13,362,310	21,732,588
2031/A MÁK	24,056,100	-7,338,725	16,717,375
2032/A MÁK	44,318,220	-211,980	44,106,240
2033/A MÁK	91,875,900	-32,193,700	59,682,200
2034/A MÁK	27,999,755	-8,097,250	19,902,505
2038/A MÁK	31,140,400	-9,487,960	21,652,440

2041/A MÁK	37,729,360	-16,778,560	20,950,800
2041/A MÁK	16,471,200	-5,995,800	10,475,400
ETF	864,832,049	51.343,128	916,175,177
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	90,013,186	86,291	90,099,477
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	179,096,183	8,408,134	187,504,317
iShares DJ EUROSTOXX50	16,253,451	572,090	16,849,324
iShares DJ EUROSTOXX50	75,454,875	1,132,963	76,587,838
SPY SPDR S&P 500	3,941,881	1,368,289	5,315,838
SPY SPDR S&P 500	43,012,398	14,391,827	57,468,521
SPY SPDR S&P 500	107,699,912	15,696,397	123,557,320
SPY SPDR S&P 500	177,610,093	9,328,057	187,203,707
Vanguard S&P 500 ETF	46,103,902	-962,839	45,141,063
Vanguard S&P 500 ETF	125,646,168	801,604	126,447,772

Egyéb változás

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2020.12.31*	2021.12.31*	2022.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	1 644 010 824	4 008 927 643	2 221 965 406
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,212492	1,304390	1,236622

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól az eltérő elszámolási napból adódóan.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft)
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	1	ESH2	4,778.7500	
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	8	VGH2	4,319.5000	
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	320000	deviza (USD)	323.7000	
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2800000	deviza (USD)	323.7000	
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2600000	deviza (EUR)	365.1500	
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2800000	deviza (USD)	324.6000	
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2600000	deviza (EUR)	366.3900	
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	320000	deviza (USD)	324.6100	
2022.01.10	2022.02.07	határidős vétel	2800000	deviza (USD)	318.9900	
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	8	VGH2	4,287.5000	
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	4,664.2500	
2022.01.10	2022.02.07	határidős vétel	320000	deviza (USD)	319.1706	
2022.01.14	2022.02.07	határidős vétel	2600000	deviza (EUR)	356.9600	
2022.02.01	2022.02.07	határidős eladás	215000	deviza (EUR)	356.0700	
2022.02.03	2022.02.15	határidős eladás	215000	deviza (EUR)	354.8000	
2022.02.03	2022.02.07	határidős vétel	215000	deviza (EUR)	354.5000	
2022.02.11	2022.02.15	határidős vétel	215000	deviza (EUR)	353.7000	
2022.02.11	2022.03.16	határidős eladás	215000	deviza (EUR)	354.8700	
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2250000	deviza (EUR)	387.2500	
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2250000	deviza (EUR)	386.2900	
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	35	VGH2	3,622.7000	

2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	7	ESH2	4,335.2143
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	35	VGH2	3,579.0000
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	7	ESH2	4,212.5000
2022.03.10	2022.03.16	határidős vétel	215000	deviza (EUR)	382.6700
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	2250000	deviza (EUR)	391.8900
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	2250000	deviza (EUR)	391.8500
2022.04.27	2022.05.16	határidős eladás	425000	deviza (EUR)	380.2000
2022.04.27	2022.05.16	határidős eladás	550000	deviza (USD)	358.1396
2022.05.12	2022.05.16	határidős vétel	550000	deviza (USD)	367.0000
2022.05.12	2022.05.16	határidős vétel	425000	deviza (EUR)	382.2500
2022.05.12	2022.06.16	határidős eladás	550000	deviza (USD)	368.5200
2022.05.12	2022.06.16	határidős eladás	425000	deviza (EUR)	384.3300
2022.05.23	2022.06.16	határidős vétel	175000	deviza (USD)	359.8700
2022.06.03	2022.06.16	határidős vétel	50000	deviza (USD)	367.4300
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	100000	deviza (USD)	381.5000
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	200000	deviza (EUR)	398.5700
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	225000	deviza (USD)	381.6000
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	225000	deviza (EUR)	398.8000
2022.06.14	2022.06.23	határidős eladás	225000	deviza (USD)	381.9600
2022.06.14	2022.06.23	határidős eladás	200000	deviza (EUR)	399.1100

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az Alapkezelő működésében a 2022-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takaréknál Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takaréknál Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Az Alapkezelő működésében nem történt olyan változás, amely érdemben befolyásolta volna az Alap teljesítményét. A befektetési politikát leginkább a gazdasági és ingatlanpiaci környezet alakulása és változása befolyásolta. Ezeket a hatásokat a következőkben foglaljuk össze az alábbi forrásokra támaszkodva:

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2022 meglehetősen eseménydús év volt a részvény és a kötvénypiacokon is egyaránt. Az év elejére már 7%-ra emelkedett az amerikai infláció, elsősorban a koronavírus miatti ellátási láncokkal kapcsolatos problémáknak, valamint nagymértékű fiskális programoknak köszönhetően. Az év elején még az volt a nagy jegybankok részéről a kommunikáció, hogy az infláció átmeneti jelenség és az ellátási láncokkal kapcsolatos zavarok helyreállásával az infláció is gyorsan normalizálódik. Az év elején az amerikai 10 éves hozama 1,5% volt, míg a német 10 éves államkötvény hozama még negatív tartományban volt. Ráadásul az amerikai és az európai gazdaság is egyértelműen túlfűtött állapotba került. A részvényárazások historikus összehasonlításban is nagyon magasak voltak és ez nem tűnt konzisztensnek az emelkedő inflációval és a Fed által elkezdett agresszív kamatemelési ciklussal. Ennek fényében nem meglepő, hogy a 2021-es menetelést követően eséssel indították az évet a részvénytőkepiacok. Ezen belül is különösen a technológiai szektor alulteljesítése volt markáns, viszont az energiaszektor és kisebb részben az egészségügy és a napi fogyasztási cikkek szektora felülteljesítő volt.

Február 23-án sajnos hirtelen változott meg nagyon sok minden, miután Oroszország lerohanta Ukrajnát. A második világháború óta nem fordult elő, hogy az áru piacok szempontjából két ilyen fontos ország háborúban álljon egymással. A háborút követően az Európai Unió, az USA és más fejlett országok széleskörű szankciókat vetettek ki az oroszokra, amelyek – többek között – az energiaszektor is érintették. A háború kitörése után az áru piaci termékek árai óriásit emelkedtek. Az európai földgáz ára 220 Eur/Mwh, a Brent olaj hordónkénti ára pedig 140 közelében is járt rövid időre. A háború kitörése után hirtelen és egyszerre lett mindenkinek világos, hogy a világgazdaság egy stagflációs helyzetbe került. Egy ilyen helyzetben a gazdaságot egy óriási inflációs sokk éri, aminek hatására a monetáris politika hirtelen válik restriktívvé. A kamatemelések és a növekvő infláció hatására csökkenő

reálbérek, illetve a bizonytalanság miatt óvatosabbá váló háztartások és vállalatok megváltozott viselkedése recesszióba taszítja a nagy gazdaságokat. A hirtelen megemelkedett inflációs kilátások, valamint a kamatemelési várakozások emelkedése miatt a részvénypiacok esése begyorsult. A háború előtti két hónaphoz képest azonban fontos különbség volt, hogy az európai piacok alulteljesítése, ami a háborús kockázati prémium emelkedése miatt érthető is volt. Az év közepére az amerikai infláció 9,2%-ra, az euróövezeti infláció pedig 8,5% fölé emelkedett. Ennek fényében nem meglepő, hogy az amerikai jegybank 1,5-1,75%-ra emelte az alapkamatot és a jegybank 50 bázispontos lépésközlőkről 75 bázispontos lépésközlőkre váltott. Az EKB azonban egészen júliusig várt az első kamatemeléssel. Az inflációs kilátások romlásával az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,5%-ig, a német 10 évesé 2% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,2% fölé emelkedett. Az első félévben az amerikai növekedés látszólag sokat romlott, azonban ez elsősorban az ellátási láncok akadozása miatti exportcsökkenés, illetve készlethatásnak volt köszönhető. Ami ennél sokkal fontosabb, hogy a fogyasztás és a munkapiac végig erős maradt.

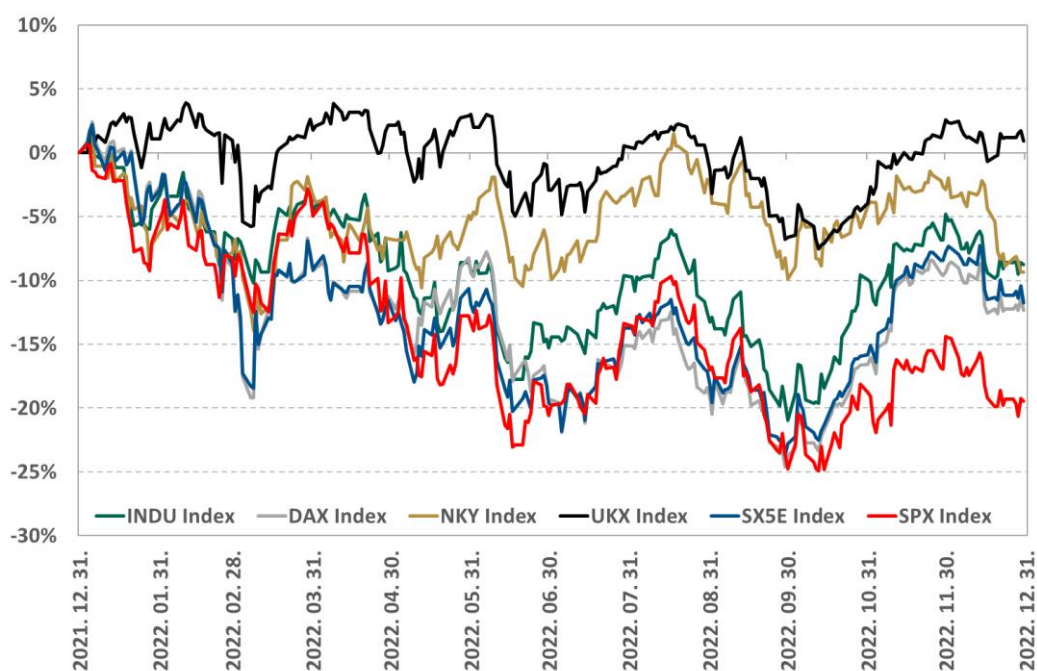
A harmadik negyedévben a fejlettpiaci kötvényhozamok csökkenésnek indultak, mivel az amerikai infláció már a tetőzés jeleit mutatta, amit a ráadásul erősített az amerikai inflációs várakozások stabilizálódása és a nyersanyagárak esése. Az olaj, a réz, a búza, a kukorica és egy ideig az európai földgáz is esésnek indult, elsősorban a recessziós félelmek erősödése miatt. Augusztus elejére az amerikai 10 éves hozama 2,6%-ig, a német 10 éves 0,8% közelébe, míg az olasz 10 éves hozama 3% alá esett vissza. Július-augusztus hónapban egy kisebb emelkedési hullám kezdődött a tőzsdéken, miután az amerikai infláció a tetőzés első jeleit mutatta, ráadásul a Fed elnöke is elejtett egy olyan mondatot, amiből a piacok – utólag tévesen – arra következtettek, hogy a vártnál hamarabb lehet vége a kamatemelési ciklusnak.

Augusztus második felében azonban az oroszok elzárták az Északi-Áramlat 1. vezetéket, aminek hatására veszélybe került európai téli gázellátása. Ennek hatására a holland földgáz tőzsdei jegyzése 300 Eur/Mwh értékeket is mutatott, ami ha tartósan fennmarad példátlan károkat okozott volna az európai gazdaságban. Ráadásul a harmadik negyedévben a globális jegybankok tovább emelték a kamatokat és az előretekintő kommunikáció is változott némiképpen. A kamatemelési ciklus elején még a Fed azt mondta, hogy érdemi reálgazdasági áldozatok nélkül is a cél közelébe csökkenthető az infláció, azonban a harmadik negyedévben már a jegybank is elismerte, hogy az infláció tartós csökkentéséhez a munkanélküliség emelkedése szükséges. Emiatt annak ellenére, hogy az infláció folyamatosan jött le, a jegybankok mégis egyre szigorúbbá váltak, így a nemzetközi kötvényhozamok újra emelkedésnek indultak. Az év végére az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,9% közelébe, a német

10 évesé 2,6% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,7% közelébe emelkedett. Az amerikai hozamgörbe az év során folyamatosan csökken és az év közepétől negatív tartományba került.

A részvénytársaságok – miután augusztusban drasztikusan emelkedni kezdett a földgáz ára – esésnek indultak. Az amerikai piacok új mélypontra estek, az európai részvénytársaságok esése azonban már nem jelentett új mélypontot. Októbertől kezdődően az európai piacok érdemben emelkedni kezdtek miután az enyhe télnek és a magas gáztárolói töltöttségnek köszönhetően fontos kockázatok kezdtek el kiárazódni a részvénytársaságról. Az amerikai részvénytársaságok azonban alulteljesítőek voltak, mivel az európai társaságokhoz képest az értékeltség az USA-ban magasabb, így az index érzékenyebb a kamatok alakulására. A Fed pedig az utolsó negyedévben is határozott maradt a kamatemelések folytatásával és a kamatok magasán tartásával kapcsolatban.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz és kötvénypiac

2022 első negyedévében elmondható volt a magyar gazdaságról, hogy dinamikus növekedés jellemezte, de egyre nagyobb inflációs nyomás mellett. A 2021Q4-es GDP év/év alapon 7,2%-kal emelkedett, ami negyedéves alapon 2,1%-os növekedést jelentett. Ez elsősorban a támogató fiskális politikai intézkedéseknek köszönhető, amelynek hatása feltehetően az első negyedévben is kitartott. A munkaerőpiaci kondíciók továbbra is nagyon feszesek. A munkanélküliségi ráta 3,8%, míg a nominális bérdinamika 14,7%-ra emelkedett februárra.

Eközben az inflációs adatok a vártnál érdemben rosszabbul alakultak. Már az orosz-ukrán háború kitörése előtt igaz volt, hogy a növekvő energiaárak, a felfelé kúszó mezőgazdasági árak, a feszes munkaerőpiaci kondíciók és a nagymértékű fiskális transzferek miatt az inflációs kilátások hónapról hónapra romlanak. Emiatt a kormány számos olyan adminisztratív intézkedést vezetett be, amelynek a célja az áremelkedés megállítása/lassítása volt (üzemanyagár-stop, élelmiszerár-stop). A háború kitörése még viszont tovább rontott az inflációs kilátásokon, mivel az energia és a mezőgazdasági árak is további érdemi emelkedést tudhattak maguk mögött. De, ami ennél lényegesebb, az az, hogy a háború és a szankciók miatt kitolódott az az idő, amíg az energiaárak visszaállhatnak a korábbi szintjükre. Ez pedig a magyar gazdaságnak is egy példátlan költségsokkot jelentett, ami több csatornán keresztül képes rontani a növekedést és az inflációs kockázatokat, de még a forint árfolyamára is érdemi hatást gyakorol.

A magas energiaárak érdemben növelik az ország energiaszámláját, amely minden szektort rosszul érint és csökkenti a vállalati szektor profitját és a háztartások elkölthető jövedelmét. Emiatt mindkét szektor beruházásokat, vagy nagyobb összegű kiadásokat halaszt el. Eközben a vártnál magasabb infláció csökkenti a lakossági megtakarítások reálértékét, ami miatt az óvatossági megtakarítás mértéke emelkedik. A magasabb energiaárak miatt a költségvetés terhei emelkednek (rezsicsökkentés költségei, visszaeső gazdasági aktivitás) és a folyó fizetési egyenlege is érdemben romlik. Ezek együttesen a gazdaságpolitika oldaláról azt jelentik, hogy a magasabb infláció az MNB-t kamatemelésekre ösztönzi, míg a romló költségvetési pozíció kiigazítási kényszert jelent, annak ellenére, hogy a növekedési kilátások romlanak. Ráadásul az emelkedő folyó fizetési mérleg hiány a forint egyensúlyi szintje emelkedik, ami azt jelenti, hogy az eddigi kamatemelések kevésbé képesek a forint erősödését támogatni.

Bár a kormány az év elején úgy számolt, hogy 2022-ben 5% környékére, míg 2023-ban 3% közelébe csökkenhet a költségvetési hiány, a háború okozta stagfláció felülírta ezt a várakozást, amit jelez az is, hogy a Pénzügyminisztérium a beruházások elhalasztásán kívül a költségvetés további átalakítását vetítette előre. Az MNB 2022 márciusi előrejelzésében 2,5-4,5%-ra csökkentette a növekedési és 7,5-9,8%-ra emelte az inflációs előrejelzését. Fontos megjegyezni, hogy az MNB növekedési előrejelzésének az alsó sávja már technikai recessziót vetít előre. Ennek oka, hogy az áthúzódó hatás miatt akkor is 2,5% lenne a növekedés, ha 2022 összes negyedévében a növekedés az előző negyedévhez képest nulla lenne. Azonban a bejövő adatok alapján tudható, hogy az első negyedév még erősen sikerült, ezért az MNB 2,5%-os előrejelzése azt vetíti előre, hogy a második félévben már negatív lehet a negyedéves növekedés, ami technikailag recessziót jelent. Az inflációs kockázatokat pedig a magasán ragadt gázárak, a növekvő élelmiszerárak és az egyre erősebb

átárazási hajlandóság miatt felfelé mutató kockázat övezi. Az időszak során az MNB 2,4%-ról 4,4%-ra emelte az alapkamatot, az egy hetes jegybanki betét kamata pedig 4%-ról 6,15%-ra emelkedett.

A második negyedévben a fejlett világhoz hasonlóan folytatódott az infláció emelkedése. A márciusi 8,5%-ról 10,7%-ra emelkedett az infláció, míg a maginfláció – Európa egyik legmagasabbjaként – 12,2%-on áll jelenleg. Az árak emelkedése szélesbázisú, a szabályozott árakat leszámítva lényegében nincs olyan eleme a fogyasztói kosárnak, amely a jegybanki inflációs cél alatt lenne. A magas infláció mellett egyre inkább problémát jelent a magyar gazdaság egyensúlyi pozíciójának érdemi romlása is, hiszen a költségvetési hiány és a folyó fizetési mérleg hiánya is nagyon magas, ráadásul az Uniós pénzekről továbbra sincsen megegyezés. A gazdaság egyensúlyi pozícióját javítandó a kormány költségvetési megszorítást hajtott végre, amely három pillérből áll: 1) vállalati különadók, 2) állami beruházások elhalasztása, 3) az államháztartás működési kiadásainak lefaragása. A különadókból nagyjából 800 milliárd forint folya be a tervek szerint, míg a beruházások elhalasztása 1200 milliárd forintot tehetnek ki és nagyjából 800 milliárd forintot várnak a működési költségek csökkentésétől is. Az intézkedések a 2022-es és 2023-as évekre vonatkoznak, bár több különadó 2023 után is maradhat.

A második negyedévben is a jegybank folyamatosan emelte az alapkamatot és az egy hetes betéti kamatot is. Előbbit 4,4%-ról 7,75%-ra, míg utóbbit 6,25%-ról 7,75%-ra emelte. A piaci árazások alapján a kamatemelési ciklus bőven 10% felett tetőzhet. Ezt erősítette a jegybank júniusi előrejelzése is, amiben 2022-re 11-12,6%-os átlagos inflációt vár (korábbi: 7,5-9,8%), az év közepén pedig 16% körül tetőzhet az infláció. Ráadásul 2023-ra is 6,8-9,2%-os átlagos inflációt vár a jegybank. A 2022-es növekedésre az MNB 4,5-5,5%-ot vár (korábbi: 4-5%).

A harmadik negyedévben folytatódott az infláció emelkedése és augusztusra már elérte a 15,6%-ot, míg a maginfláció a 19%-ot. A kormány bejelentette a rezsicsökkentés lazítását, aminek értelmében az átlag feletti fogyasztók piaci árat fizetnek a gázra, míg az áram esetében nem piacit, de a rezsicsökkentett árnál lényegesen magasabbat. Ez a hatás majd a szeptemberi inflációs adatban jelenhet meg és becslések szerint nagyjából 4 százalékponttal emelheti az inflációt. Ezen felül jelentősen szűkítette a KATA-adózást követők körét, amelyektől a kormány szintén az adóbevételek emelkedését várja. Varga Mihály pénzügyminiszter bejelentette, hogy újra tervezik a 2023-as költségvetést, mivel a korábbi terv előrejelzésein érdemben kell módosítani. A harmadik negyedév során a jegybank folytatta a kamatemelési ciklusát és 7,75%-ról 13%-ra emelkedett az alapkamat, ugyanakkor a legutóbbi kamatdöntésen a jegybank bejelentette, hogy lezárja a kamatemelési ciklusát. Ennek oka, hogy a jegybank több olyan tényezőt azonosít az előrejelzésében, ami afelé mutat, hogy a 12 hónappal későbbi infláció már alacsonyabb lehet, mint a mostani alapkamat, így

az előretekintő reálhozamok már pozitívak. A forint árfolyama összességében 395-ről 420 fölé gyengült az euróval szemben. Ebben a növekvő infláció mellett az emelkedő gázáraknak is szerepe volt, hiszen az a folyó fizetési mérleg romlásán keresztül a forint egyensúlyi árfolyamát rontja. Ezzel kapcsolatban a kormány bejelentette, hogy az oroszoktól sikerült halasztott fizetést kérni, így ha a holland tőzsdén jegyzett gázár meghaladja a 170 Eur/Mwh-t, akkor az afeletti rész később kerülhet kiegyenlítésre. Azonban a teljes részletfeltételek még nem ismertek és azt sem lehet tudni, hogy a kormány mit ad ezért ellentételezésként. A jegybank szeptemberi Inflációs jelentése alapján 2022-ben az átlagos infláció 13,5-14,5% lehet, míg 2023-ban 11,5-14,0% és csak 2024-ben csökkenhet a cél közelébe. A gazdasági növekedés pedig 2022-ben 3,0-4,0%, míg 2023-ban 0,5-1,5%-ra csökkenhet.

A negyedik negyedév az infláció továbbra is emelkedő pályán volt és novemberre elérte a 22,5%-ot és a várakozások alapján – benzinár-sapka eltörlése miatt – a decemberi infláció a 26%-ot közelítheti. A maginfláció pedig 24%-ra emelkedett novemberben. A jegybank miután szeptember 27-én 13%-ra emelte az alapkamatot és bejelentette, hogy ezzel a kamatemelési ciklust lezártak tekinti, mivel az előretekintő inflációs kilátások a következő egy évre már kedvezőek. Néhány héttel később azonban, miután a forint a dollárral szemben 450 közelébe, az euróval szemben pedig 430 fölé gyengült, az MNB visszakozni kényszerült. Ennek keretében az effektív alapkamatot 13%-ról 18%-ra emelte, az egy hetes betéti eszközt megszüntette és az új irányadó eszköz az egy napos betét lett. Ezen felül pedig az is bejelentésre került, hogy az energiaszámla kiegyenlítése az MNB devizatartalékán keresztül történik.

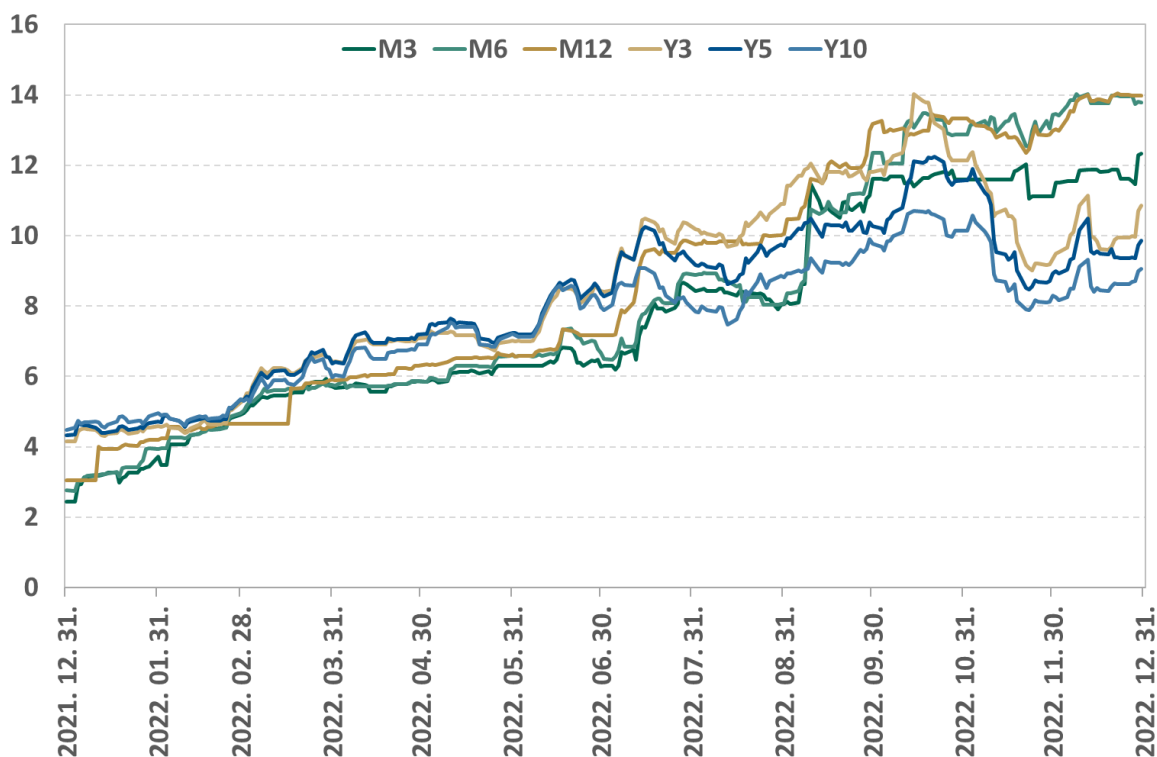
A bejelentés után a forint erősödésnek indult, amit időközben támogatott az európai gázárak esése is, amely a folyó fizetési mérleg javításán keresztül csökkenti a gazdaság devizaigényét, ezáltal erősíti a forintot is. A negyedév végére a forint az euróval szemben 400 alá is erősödött.

December 12.-én az uniós tagállamok elfogadták a magyar helyreállítási tervet, illetve 65%-ról 55%-ra csökkentették a felfüggeszteni javasolt arányt a három érintett magyar Operatív Programban. Utóbbi azt jelenti, hogy mintegy 6,3 milliárd eurónyi felzárkóztatási forrás ragad be addig, amíg a 17 féle közbeszerzési és korrupcióellenes intézkedést maradéktalanul teljesíti a kormány. Ez nagyon kedvező hír a magyar gazdaság számára, még akkor is, ha vannak kockázatok azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e maradéktalanul teljesíteni a feltételeket.

Decemberben továbbá a kormány eltörölte a lakossági üzemanyagokra alkalmazott ársapkát. A becslések szerint 3 százalékponttal emelheti az inflációt, így a decemberi adat akár elérheti a 25,8%-át. Ezzel együtt viszont a kormány a korábbi 40%-ról 95%-ra emelte a MOL különadóját. Az MNB a legutóbbi kamatdöntésén jelezte, hogy továbbra is kitart a magas kamatok mellett. Ráadásul a frissített előrejelzésében az inflációs és a növekedési előrejelzésen is rontott. A jegybank 2023-ra 15-19,5%-os éves átlagos inflációt vár, míg a növekedés 0,5-1,5% között lehet.

Összességében az év során a 3 hónapos DKJ hozama 1016 bázisponttal emelkedett, a 12 hónaposé 1025 bázisponttal, míg a 3 éves államkötvény hozama 652, a 10 évesé 447 bázisponttal került feljebb.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2022-ben



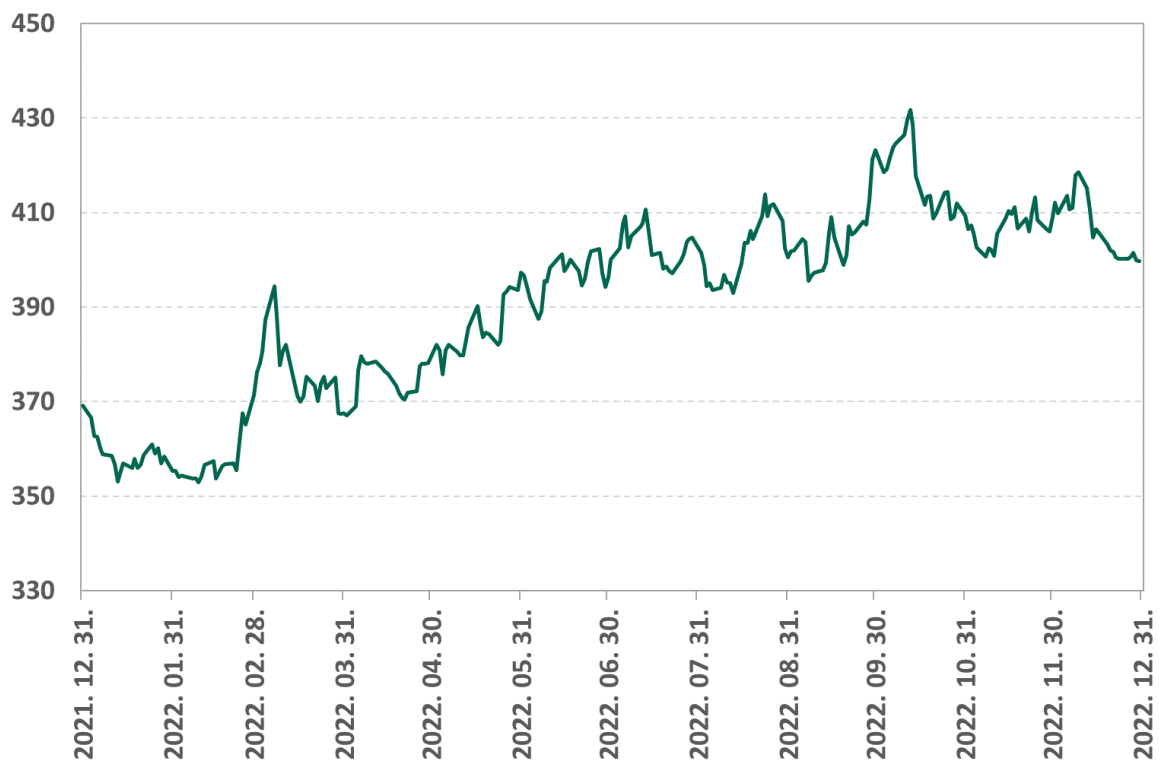
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2022. negyedik negyedében:

ZMAX:	5,87%
RMAX:	2,98%
MAX Comp:	-14,76%
MAX:	-16,15%

 Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2022-ben


 Forrás: www.mnb.hu

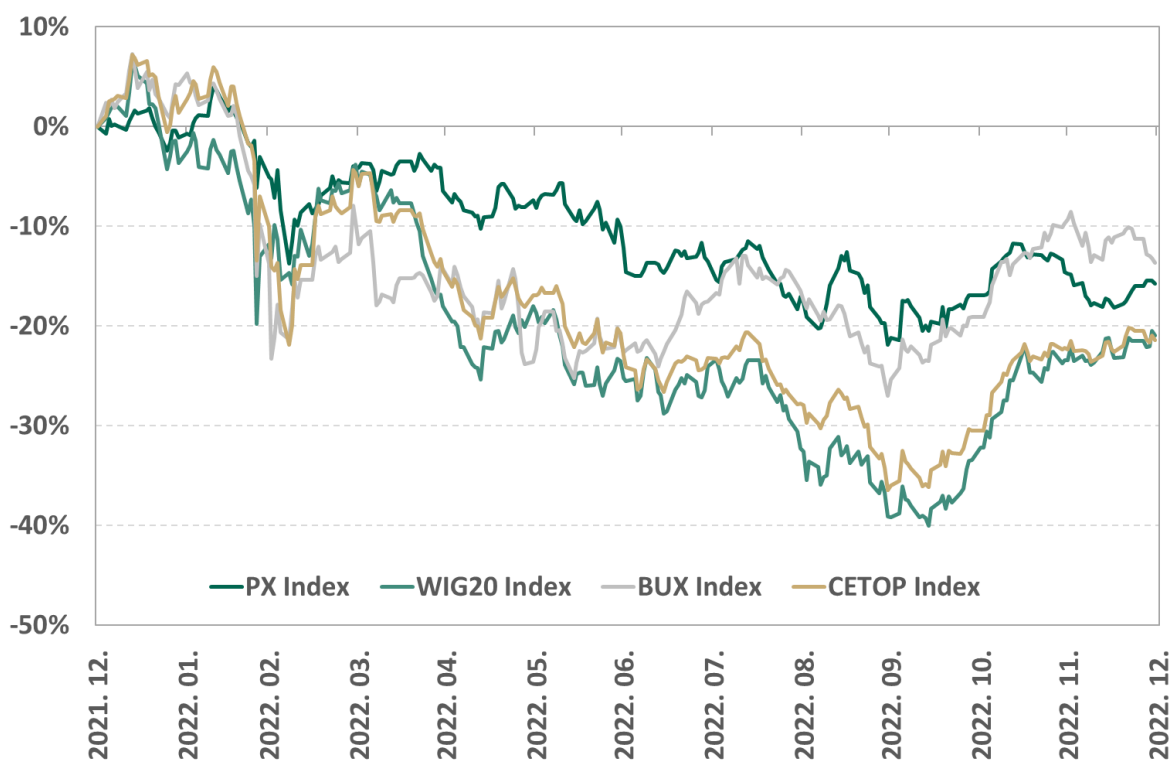
Hazai és régiós részvénytőkepiac

Januárban, miközben az amerikai részvénytőkepiacok esésbe fordultak, a régiós papírok felülteljesítették az amerikai és a Nyugat-európai indexeket is. Ennek oka, hogy az esést elsősorban a technológiai részvények vezérelték, amelyeknek az értékeltsége magas, a kamatemelési várakozások ellenszét jelentenek. A régiós részvények között azonban a technológiai szektor súlya mérsékelte, az értékeltségek alacsonyabbak. Ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a pénzügyi szektornak, míg a nyersanyagárak emelkedéséből az olaj és alapanyag-szektorok profitálhatnak. Az ilyen típusú vállalatok súlya pedig a régióban magasabb, mint például az USA-ban.

Az orosz-ukrán háború kitörésével azonban a januári felülteljesítés, hamar alülteljesítésbe fordult. A konfliktus óta megfigyelhető, hogy azok a részvények, indexek teljesítenek a legrosszabbul,

amelyek vagy nagy orosz/ukrán kitettséggel rendelkeznek, vagy pedig az adott ország közel helyezkedik el a konfliktushoz. Emiatt a régiós országok esetében egy plusz országgokkockázati prémium épült be az árazásokba, amellett, hogy a háború ugyanúgy egy inflációs és növekedési sokkot is jelent, mint a többi ország esetében. A második és a harmadik negyedévben is folytatódott a régió alulteljesítése részvénypiaci oldalon. A háború közelsége, az emelkedő infláció, a magas energiaárak miatti gazdasági lassulás, valamint a befektetők magas kockázatkerülése és a kötvényszerzési programok megszűnése összességében a feltörekvő piacok rosszabb teljesítményében csapódik le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Ráadásul a Fed határozott kamatemelési ciklusa miatt trendszerűen erősödött a dollár, ami a feltörekvő országok esetében tőkekiáramláshoz vezet, ami visszaveti a régiós részvénypiaci teljesítményeket is. Ezen felül az energiaellátással kapcsolatos kockázatok, valamint a romló bizalmi indikátorok miatt a befektetők meglehetősen kockázatkerülők voltak a negyedév során, ami szintén a feltörekvő országoknak kedvezőtlen. Végül pedig a lengyelek és a magyarok esetében az EU-s pénzek hiánya és az ezzel kapcsolatos bizonytalanság egy kockázati prémiumot is jelent. A magyar

esetben fontos kiemelni a különadók hatását is, ami csökkenti a profitokat, de rontja a szabályozói környezettel kapcsolatos kiszámíthatóságot is.

A negyedik negyedévben hosszú idő után felülteljesítő volt a régió. Miután októbertől kezdve a gázárak trendszerű csökkenésbe kezdtek, a negyedév végére fontos kockázatok árazódtak ki, ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a régiós részvénypiacoknak, mivel itt az indexek belül a pénzügyi szektor részesedése relatíve magas. Ráadásul az olajárak esése ellenére az energetikai részvények árfolyama jól tartotta magát, így ez is kedvezően járult hozzá a régiós indexek teljesítményéhez. Bár a régióban az infláció továbbra is magas és több ország esetében még emelkedő is, azonban már talán látszódik a kamatemelési ciklus vége és a háborúval kapcsolatos legtöbb kockázat is már beárazódhatott a régiós eszközárakban. Ez pedig az alacsony értékeltséggel párosulva egy kedvező lehetőséget teremtett az emelkedése, különösen akkor, amikor a dollár is gyengült.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

E Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	549 541	131 042	418 499
Változó javadalom	295 995	105 227	190 768
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek száma	56	6	50

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

Az Alap nem tartalmazott a tárgyidőszakban olyan eszközöket melyekre likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak. Likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodás a tárgyidőszakban nem történt.

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-es. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit az így nyert információkat feldolgozza kockázatvállalási szabályokat alkot kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK rendelet 7. cikkének megfelelően. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 400%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%.

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított értéke: 84,00%.

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap kötelezettség módszer szerint számított értéke: 100,00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.248.755 eFt, a saját tőke 2.222.058 eFt, a tárgyévi eredmény 23.468 eFt veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

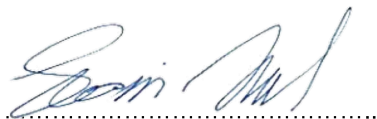
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324



Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022.01.01-2022.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	4,014,303	0	2,248,755
II.	KÖVETELÉSEK	120,971	0	1,218
	1. Követelések	120,971	0	1,218
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelésekről értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	3,683,885	0	1,850,202
	1. Értékpapírok	3,580,456	0	1,935,204
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	103,429	0	-85,002
	a. kamatokból, osztalékokból	16,647	0	10,534
	b. egyéb	86,782	0	-95,536
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	209,447	0	397,335
	1. Pénzeszközök	209,447	0	397,335
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1,433	0	0
	Eszközök összesen	4,015,736	0	2,248,755
E.	Saját tőke	4,008,911	0	2,222,058
I.	INDULÓ TŐKE	3,073,411	0	1,796,802
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,132,579	0	4,584,084
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,059,168	0	-2,787,282
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	935,500	0	425,256
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkel különbözete	578,787	0	281,875
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkel különbözete	824,429	0	948,444
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkel különbözete	-245,642	0	-666,569
	2. Értékelési különbözet tartaléka	104,862	0	-85,002
	3. Előző év(ek) eredménye	67,677	0	251,851
	4. Üzleti év eredménye	184,174	0	-23,468
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1,430	0	3,875
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,430	0	3,875
III.	Külföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	5,395	0	22,822
	Források összesen	4,015,736	0	2,248,755

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	612,120	0	330,810
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	369,612	0	269,171
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	57,046	0	83,673
V.	Egyéb ráfordítások	1,288	0	1,434
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	184,174	0	-23,468

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Takarék Lendület Vegyes
Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2022.01.01-2022.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: **Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap**

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Adószám: 18626128-1-41

PSZÁF lajstromszám: 1111-801

Nyilvántartásba vétel napja: 2020. február 24.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021.12.31-én: 3 073 410 773 db

ISIN azonosító: HU 0000724539

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2021. december 31-én: 1.304390

Üzleti év időtartama: 2022. 01. 01 - 2022. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

Letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazó:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (2096.Üröm, Ürömi út 9.)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)
- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbüki Nagy Pál u.4.)

A Diófa Alapkezelő Zrt. cégjegyzéséhez két képviselő együttes aláírása szükséges.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11.

Kamarai nyilvántartási szám: 007324

Könyvvizsgálatért felelős személy: Olma Frigyes

MKVK tagszám: 008781

Könyvvizsgálat éves díja: 660.000 Ft + ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap** számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, Éves beszámolót készít, mely mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. A kiegészítő melléklet tartalmazza a Cash Flowt és a portfólió jelentést is. A beszámoló ezer forintban készül, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

Az éves beszámoló mérlegét és eredménykimutatását a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készíti el.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 5-e.

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül megküldi a befektetők részére és a Magyar Nemzeti Banknak. Továbbá, a beszámoló megtekinthető az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

Az eszközök Tpt. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és beszerzési értéke közötti különbözet. Az árfolyamból, illetve hozamból származó értékelési különbözet elszámolása a tőkeváltozással szemben, a devizaárfolyam változásából eredő értékelési különbözet pedig az eredmény terhére kerül elszámolásra. A könyvekből kivezetett eszközökre jutó értékelési különbözet az eszköz kivezetésével egyidejűleg kivezetésre kerül.

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét

- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

Az értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy) bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni, az állománycsökkenést FIFO-módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. szerinti előírásokat kell alkalmazni. A bekerülési érték 2015-től, az előző évek gyakorlatától eltérően, nem foglalja magában a tranzakciós díj összegét, azt az ügylettel kapcsolatban felmerült költségként kell kezelni.

Devizában vezetett pénzeszközök nyilvántartása esetében az Alap az átlagár számítás módszerét alkalmazza.

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot letétkezelő forintban határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik és egyenlő az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Nemzeti Bank 2020. február 24-én jegyezte be a nyilvántartásba a Takaréknél Lendület Vegyes Befektetési Alapot.

Az Takaréknél Lendület Vegyes Alap adatai 2022. december 31-én:

Saját tőke: 2 222 057 308 Ft

Befektetési jegyek száma: 1 796 801 906 db

Nettó eszközérték adatai 2022.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 2 221 965 406 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1,23662200 Ft

KÖVETELÉSEK

Az Alap az értékpapír forgalmazás deviza követelés értékét mutatja ki követelésként

1 218 e Ft értékben.

1. Értékpapír-állomány összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	1,935,204,598	-85,002,262	1,850,202,336
Befektetési jegy	243,767,665	30,716,360	274,484,025
MPTI Befektetési jegy I	69,999,999	4,586,492	74,586,491
MPTI Befektetési jegy I	70,000,000	4,580,638	74,580,638
Torony Ing. Bef.Alap B	8,596,677	2,544,851	11,141,528
Torony Ing. Bef.Alap B	5,942,720	1,747,225	7,689,945
Torony Ing. Bef.Alap B	2,983,763	861,210	3,844,973
Torony Ing. Bef.Alap B	25,120,415	6,554,278	31,674,693
Torony Ing. Bef.Alap B	2,444,968	631,010	3,075,978
Torony Ing. Bef.Alap B	630,322	138,673	768,995
Torony Ing. Bef.Alap B	6,594,870	1,095,075	7,689,945
Torony Ing. Bef.Alap B	3,884,740	639,893	4,524,633
Torony Ing. Bef.Alap B	1,584,442	261,145	1,845,587
Torony Ing. Bef.Alap B	23,873,706	3,810,096	27,683,802
Torony Ing. Bef.Alap B	1,999,103	307,881	2,306,984
Torony Ing. Bef.Alap B	20,111,940	2,957,895	23,069,835
Vállalati kötvény	142,557,373	6,699,779	149,257,152
MAEXIM 2023/7 09/11/23	75,064,050	1,256,625	76,320,675
WINGHL 11/07/24 EUR	27,538,064	3,762,967	31,301,031
WINGHL 11/07/24 EUR	9,306,650	1,127,026	10,433,676
WINGHL 11/07/24 HUF	30,648,609	553,161	31,201,770
Államkötvény	684,047,511	-173,761,529	510,285,982
2023/A MÁK	74,567,325	-3,689,850	70,877,475
2026/F MÁK	40,399,750	-3,318,850	37,080,900
2027/A MÁK	13,325,813	-4,107,563	9,218,250
2028/A MÁK	133,060,800	-44,627,000	88,433,800
2029/A MÁK	37,301,350	-3,175,900	34,125,450
2030/A MÁK	76,706,640	-21,376,080	55,330,560
2031/A MÁK	35,094,898	-13,362,311	21,732,588
2031/A MÁK	24,056,100	-7,338,725	16,717,375
2032/A MÁK	44,318,220	-211,980	44,106,240
2033/A MÁK	91,875,900	-32,193,700	59,682,200
2034/A MÁK	27,999,755	-8,097,250	19,902,505
2038/A MÁK	31,140,400	-9,487,960	21,652,440

2041/A MÁK	37,729,360	-16,778,560	20,950,800
2041/A MÁK	16,471,200	-5,995,800	10,475,400
ETF	864,832,049	51,343,128	916,175,177
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	90,013,186	86,291	90,099,477
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF C (capitalizing)	179,096,183	8,408,134	187,504,317
iShares DJ EUROSTOXX50	16,253,451	595,873	16,849,324
iShares DJ EUROSTOXX50	75,454,875	1,132,963	76,587,838
SPY SPDR S&P 500	3,941,881	1,373,957	5,315,838
SPY SPDR S&P 500	43,012,398	14,456,123	57,468,521
SPY SPDR S&P 500	107,699,912	15,857,408	123,557,320
SPY SPDR S&P 500	177,610,093	9,593,614	187,203,707
Vanguard S&P 500 ETF	46,103,902	-962,839	45,141,063
Vanguard S&P 500 ETF	125,646,168	801,604	126,447,772

2. Pénzeszközök (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla	201,486,877	390,095,812
Devizabetétszámla EUR	4,446,841	3,292,617
Devizabetétszámla USD	3,513,287	3,946,090
Lekötött betétek	0	68
PÉNESZKÖZÖK ÖSSZESEN	209,447,005	397,334,587

3. Időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2022. évben aktív időbeli elhatárolása nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke 22 823 e Ft, amely a 2022. december havi könyvvizsgálati díjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza:

	2021.12.31	2022.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5,394,992	22,822,515
Könyvvizsgálói díj	381,000	419,100
Könyvelési díj	63,500	0
Alapkezelői díj	4,945,725	0
Eszköztértékelési szolgáltatás díja	0	0
Letétkezelési díj	0	0
KELER díj	0	0
SAXO bank költség	4,767	0
Sikerdíj		22,403,415

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek:

2022.12.31-én nem volt nyitott származtatott ügylet.

5. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
SAJÁT TŐKE	4,008,911,406	2,222,057,308
INDULÓ TŐKE	3,073,410,773	1,796,801,906
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,132,578,839	4,584,084,314
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,059,168,066	-2,787,282,408
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	935,500,633	425,255,402
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	824,429,034	948,444,350
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-245,641,513	-666,569,264
Értékelési különbözet	104,862,244	-85,002,260
Előző évek eredménye	67,676,716	251,850,868
Üzleti év eredménye	184,174,152	-23,468,292

6. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	612,120,128	330,809,906
Devizakészletek és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	381,763,506	128,002,986
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	185,110,120	84,230,061
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	11,623,474	43,342,649
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	12,056,736	55,071,869
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamnyeresége	6,813,403	22,455
Kapott (járó) osztalék, részesedés	14,752,889	20,139,886

7. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	369,611,595	269,170,700
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	119,494,086	47,148,469
Devizás készletek és értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	245,620,347	25,022,055
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamvesztesége	4,497,162	189,537,708
Fordulónapi értékelés összevont árfolyamvesztesége	0	7,462,468

8. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	1	3
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	1	3

9. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	57,046,381	83,673,498
Alapkezelői díj	44,833,636	49,959,246
Könyvelés, könyvvizsgálat	1,555,229	1,600,200
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	3,274,727	1,379,608
Alapítási ktg. Keler d.	153,863	302,688
Letétkezelői díj	5,977,818	6,661,233
Felügyeleti díj	1,149,000	1,265,000
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	102,108
Sikerdíj		22,403,415

10. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,288,000	1,434,003
Befektetési alapok különadója	1,288,000	1,434,000
Kerekítési különbözet		3

11. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékelési különbözete

Az alap nem kapott fedezetet, illetve nem kapott és nem adott biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

2022.12.31-én az Alap nem rendelkezik zárolt értékpapír számlával.

12. Egyéb

A NEÉ 92 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban 2022.12.31-re kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A főkönyv nem tartalmazza a NEÉ-ben kimutatott sikerdíjat (22 431 e Ft). Valamint a NEÉ 2022.12.30-ig tartalmaz adatokat.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után nem tett a hozamra és a tőke megóvására vonatkozó ígéretet.

1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés
3. sz. melléklet: Határidős ügyletek

Budapest, időbélyegző szerint

.....
Aláírás

Cash flow kimutatás	2021.12.31 E Ft	2022.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	106,007	40,945
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	262,226	-183,682
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-104,862	85,002
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-18,933	119,753
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-30,080	2,445
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2,344	17,427
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2,325,660	1,720,464
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-3,374,380	-2,142,084
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1,021,910	3,787,336
19. Kapott hozamok +	26,810	75,212
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2,147,408	-1,573,521
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3,231,960	575,520
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,084,552	-2,149,041
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-72,245	187,888

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

endület Vegyes Befektetési Alap
 szám: 1111-801

LÓ: DIOFA ALAPKEZELŐ ZRT.
 ELŐ: MTB MAGYAR TAKAREKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

2. sz. melléklet

PORTFÓLIO JELENTÉS

Tárgynap (1)	2022.12.31
Saját tőke (Ft)	2.222.057.308
NEE (Ft)	2.221.965.406
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	1.796.801.906
Darabszám (db)	1.23662200

xi nettó eszközérték meghatározása (Ft)

KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
Hiteledőmény :	Hitelező	Futamidő	
Egyéb kötelezettségek :			3,875,1030.17%
Alapkezelői díj miatt			2,874,9440.13%
Letétkezelői díj miatt			383,3360.02%
Bizománysí díj miatt			-0.00%
Forgalmi költség miatt			-0.00%
Közvetítési kgt. miatt			-0.00%
Reklám költség miatt			-0.00%
Közlésként előszámolt egyéb tétel miatt			335,8330.01%
Egyéb-nem kgt. alapú kót.			281,0000.01%
Céltartalékok:			-0.00%
Passzív időbeli elhatárolások:			22,822,5151.01%
Kötelezettségek összesen:		26,697,618	1.19%

ESZKÖZÖK	Összeg/Forgalmi érték		(%)
Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	397,334,51917.67%
	Takarékbank	HUF	390,095,81217.35%
	Takarékbank	EUR	3,292,6170.15%
	Takarékbank	USD	3,946,0900.18%
Egyéb követelés :			1,218,0790.05%
	SAXO BANK	EUR	-0.00%
	SAXO BANK	USD	680.00%
	SDPR Trust	USD	1,218,0110.05%
			-0.00%
			-0.00%
Lekötött bankbetétek :	Bank	Futamidő	-0.00%
Max. 3 hó lekötésű :			-0.00%
3 hónaposnál hosszabb lekötésű :			-0.00%
Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték1,850,202,32882.28%
Állampapírok (összes)			510,285,98022.69%
Kötvények (összes)			-0.00%
	2026/F MÁK.	HUF	50,000,00037,078,8501.65%
	2029/A MÁK.	HUF	50,000,00034,122,7501.52%
	2030/A MÁK.	HUF	80,000,00055,324,0002.46%
	2031/A MÁK.	HUF	57,500,00038,444,8451.71%
	2032/A MÁK.	HUF	60,000,00044,098,4401.96%
	2033/A MÁK.	HUF	100,000,00059,676,1002.65%
	2034/A MÁK.	HUF	35,000,00019,900,3352.65%
	2041/A MÁK.	HUF	60,000,00031,421,2800.88%
	A231124A07 MÁK.	HUF	75,000,00070,865,1751.40%
	A271027A16 MÁK.	HUF	12,500,0009,217,2253.15%
	A281022A11 MÁK.	HUF	100,000,00088,415,3000.41%
	A381027A18 MÁK.	HUF	40,000,00021,649,1603.93%
Egyéb kötvények (összes)			76,289,8500.00%
	EXIM 2023/7	HUF	75,000,00076,289,8503.99%
			3.99%
			-0.00%
Kincstárjegyek (összes)			-0.00%
			-0.00%
Egyéb jegybankkölcsép. ép.(összes)			-0.00%
			-0.00%
Külföldi állampapírok (összes)			-0.00%
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.(összes)			149,257,1496.64%
Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
			72,928,7750.00%
Külföldi kötvények (összes)			-3.24%
	WINGHL 11/07/24 EUR	EUR	100,00041,730,3050.00%
	WINGHL 11/07/24 HUF	HUF	30,000,00031,198,4701.86%
Tőzsdén kívüli (összes)			-1.39%
			-0.00%
Résztvények (összes)			-0.00%
			-0.00%
Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
			-0.00%
Külföldi részvények (összes)			-0.00%
Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
Jelzáloglevélek (összes)			-0.00%
Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték	1,190,659,19952.95%
Tőzsdére bevezetett (összes)			916,175,17440.74%
	Ishare Core EURO Stoxx 50 Uclcs	EUR	6,10093,437,1624.16%
	SPDR Trust	EUR	2,600373,545,38616.61%
	Vanguard S&P 500 ETP	USD	1,300171,588,8357.63%
	XTRACKERS Euro STX 50	EUR	11,40277,603,79112.34%
Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
	Magyar Posta Takarékszövetkezet Bef.	HUF	100,814,690149,167,1296.63%
	Torony Ing. Bef.Alap B	HUF	81,481,009125,316,8965.57%
			0.00%
Heráldós ügyletek			-0.00%
	HUF/EUR	EUR	-0.00%
	HUF/USD	USD	-0.00%
	HUF/USD	USD	-0.00%
Aktív időbeli elhatárolások:			-0.00%
Eszközök összesen:		2,248,754,926	100%

Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap

3. sz. melléklet

Lajstromszám: 1111-801

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

LETÉTKEZELŐ: MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye	Pozíció eredménye	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2021.12.31	Mérlegkészítésig	2021.12.31
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	1	ESH2	4,778.7500	-918,784	0	0
2022.01.03	2022.01.03	határidős vétel	8	VGH2	4,319.5000	-1,693,398	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	369.1	0	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	320,000	deviza (USD)	326.5	0	0	0
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	326.5	0	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	320,000	deviza (USD)	323.7000	900,800	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	323.7000	7,784,000	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	365.1500	10,192,000	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	8	VGH2	4,287.5000	0	0	0
2022.01.10	2022.01.10	határidős vétel	1	ESH2	4,664.2500	0	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2,800,000	deviza (USD)	324.6000	0	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	2,600,000	deviza (EUR)	366.3900	0	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	320,000	deviza (USD)	324.6100	0	0	0
2022.01.10	2022.02.07	határidős vétel	2,800,000	deviza (USD)	318.9900	15,708,000	0	0
2022.01.10	2022.02.07	határidős vétel	320,000	deviza (USD)	319.1706	1,740,608	0	0
2022.01.14	2022.02.07	határidős vétel	2,600,000	deviza (EUR)	356.9600	24,518,000	0	0
2022.02.01	2022.02.07	határidős eladás	215,000	deviza (EUR)	356.0700	0	0	0
2022.02.03	2022.02.07	határidős vétel	215,000	deviza (EUR)	354.5000	337,550	0	0
2022.02.03	2022.02.15	határidős eladás	215,000	deviza (EUR)	354.8000	0	0	0
2022.02.11	2022.02.15	határidős vétel	215,000	deviza (EUR)	353.7000	236,500	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	35	VGH2	3,622.7000	0	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	7	ESH2	4,335.2143	0	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	35	VGH2	3,579.0000	5,935,684	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	7	ESH2	4,212.5000	15,308,669	0	0
2022.02.11	2022.03.16	határidős eladás	215,000	deviza (EUR)	354.8700	0	0	0
2022.03.10	2022.03.16	határidős vétel	215,000	deviza (EUR)	382.6700	-5,977,000	0	0
2022.04.27	2022.05.16	határidős eladás	425,000	deviza (EUR)	380.2000	0	0	0
2022.04.27	2022.05.16	határidős eladás	550,000	deviza (USD)	358.1396	0	0	0
2022.05.12	2022.05.16	határidős vétel	550,000	deviza (USD)	367.0000	-4,873,220	0	0
2022.05.12	2022.05.16	határidős vétel	425,000	deviza (EUR)	382.2500	-871,250	0	0
2022.05.12	2022.06.16	határidős eladás	550,000	deviza (USD)	368.5200	0	0	0
2022.05.12	2022.06.16	határidős eladás	425,000	deviza (EUR)	384.3300	0	0	0
2022.05.23	2022.06.16	határidős vétel	175,000	deviza (USD)	359.8700	1,513,750	0	0
2022.06.03	2022.06.16	határidős vétel	50,000	deviza (USD)	367.4300	54,500	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	100,000	deviza (USD)	381.5000	-1,298,000	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	200,000	deviza (EUR)	398.5700	-2,848,000	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	225,000	deviza (USD)	381.6000	-2,943,000	0	0
2022.06.14	2022.06.16	határidős vétel	225,000	deviza (EUR)	398.8000	-3,255,750	0	0
2022.06.14	2022.06.23	határidős eladás	225,000	deviza (USD)	381.9600	0	0	0
2022.06.14	2022.06.23	határidős eladás	200,000	deviza (EUR)	399.1100	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2,250,000	deviza (EUR)	387.2500	0	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2,250,000	deviza (EUR)	386.2900	0	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	2,250,000	deviza (EUR)	391.8900	-10,440,000	0	0
2022.03.17	2022.12.15	határidős vétel	2,250,000	deviza (EUR)	391.8500	-12,030,067	0	0
Összesen						37,081,592	0	0

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint



Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap 2022. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000724539
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	10% Rmax + 40% MAX + 25% Euro Stoxx50 + 25% S&P 500

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően ETF-ek, államkötvények, illetve kollektív befektetési értékpapírok kaptak helyet. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az Alapkezelő működésében a 2022-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékos Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékos Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.